

Statens pensjonsfond utland

Andre kvartal 2019

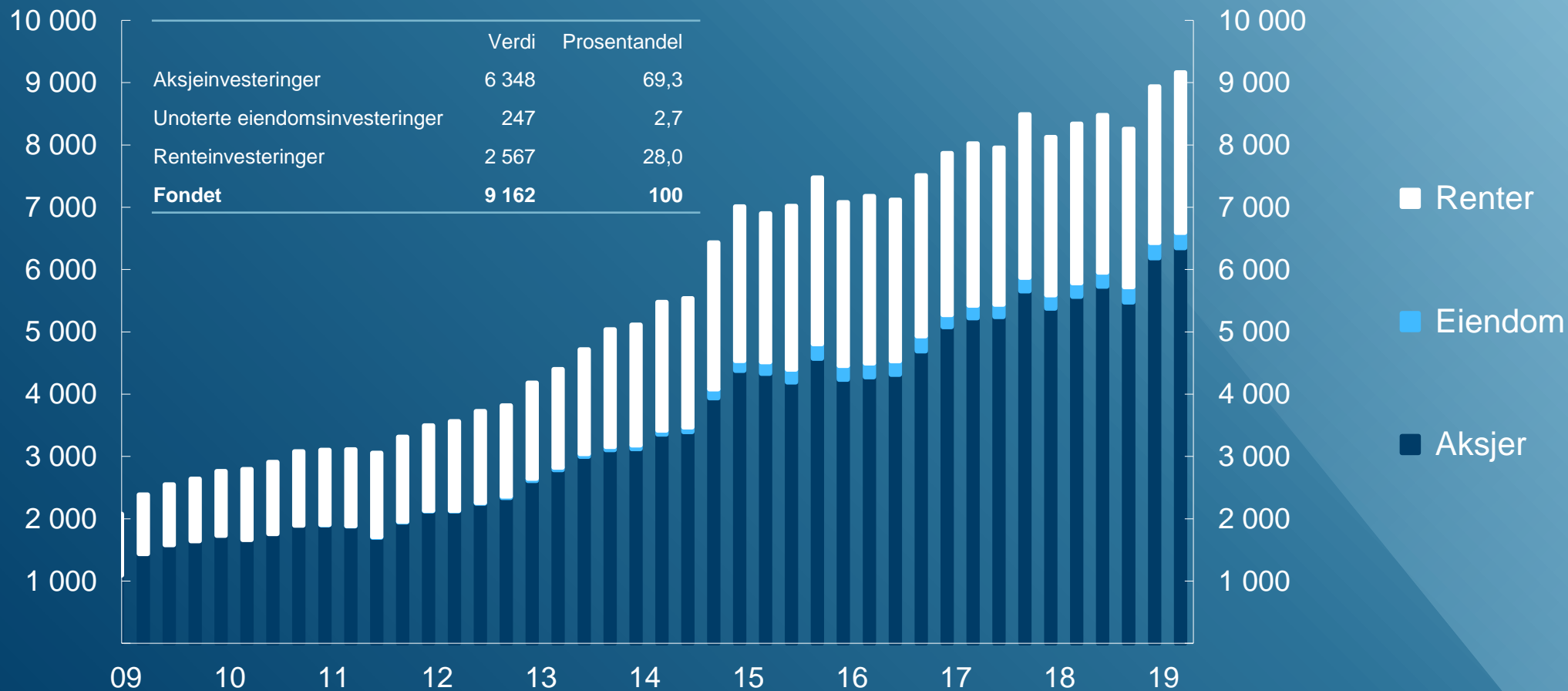


Hovedpunkter

- Markedsverdien av fondet økte med 224 milliarder kroner til 9 162 milliarder kroner
- Avkastningen var 3,0 prosent i andre kvartal 2019
- Fondets avkastning var 0,19 prosentpoeng lavere enn avkastningen på referanseindeksen
- Ved utgangen av kvartalet var aktivafordelingen:
 - Aksjeinvesteringer 69,3 prosent
 - Unoterte eiendomsinvesteringer 2,7 prosent
 - Renteinvesteringer 28,0 prosent

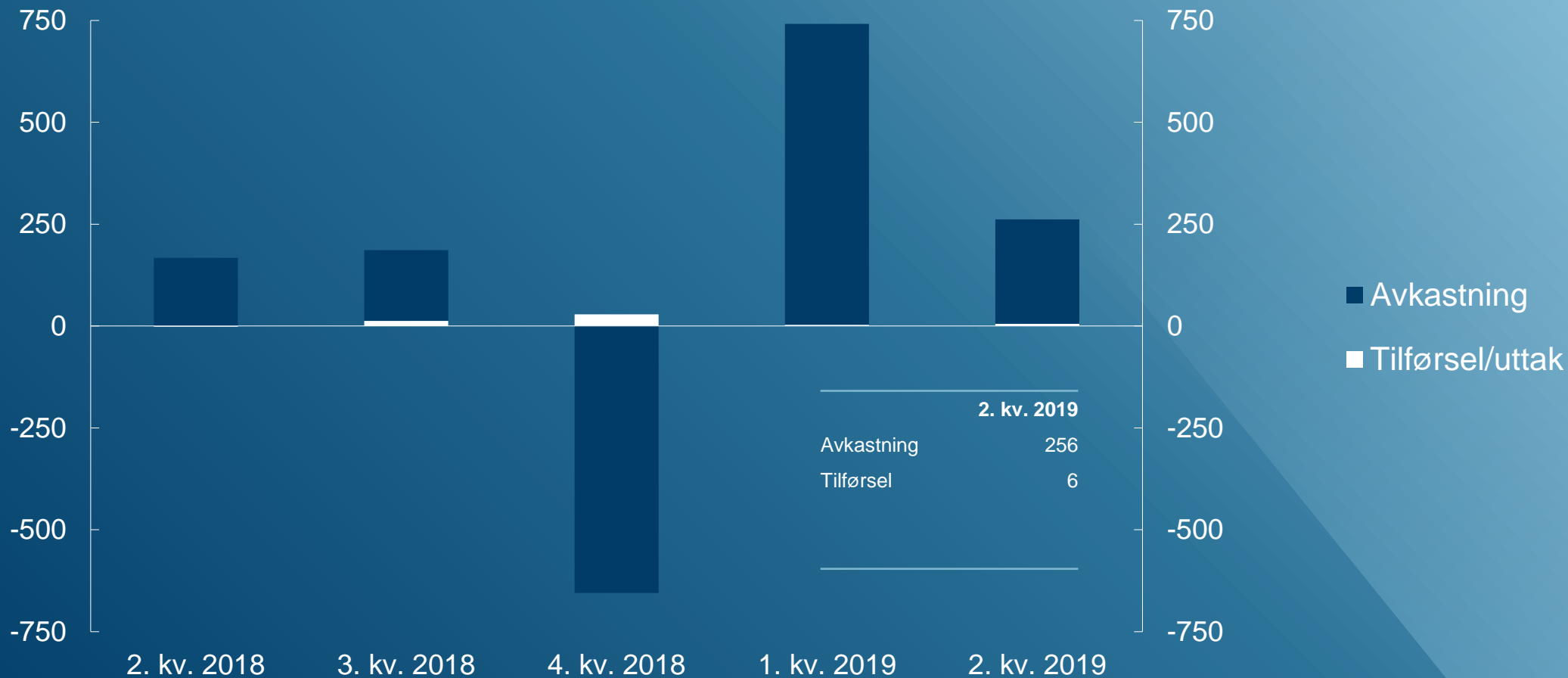
Markedsverdien økte til 9 162 milliarder kroner

Milliarder kroner. Per 30.06.2019



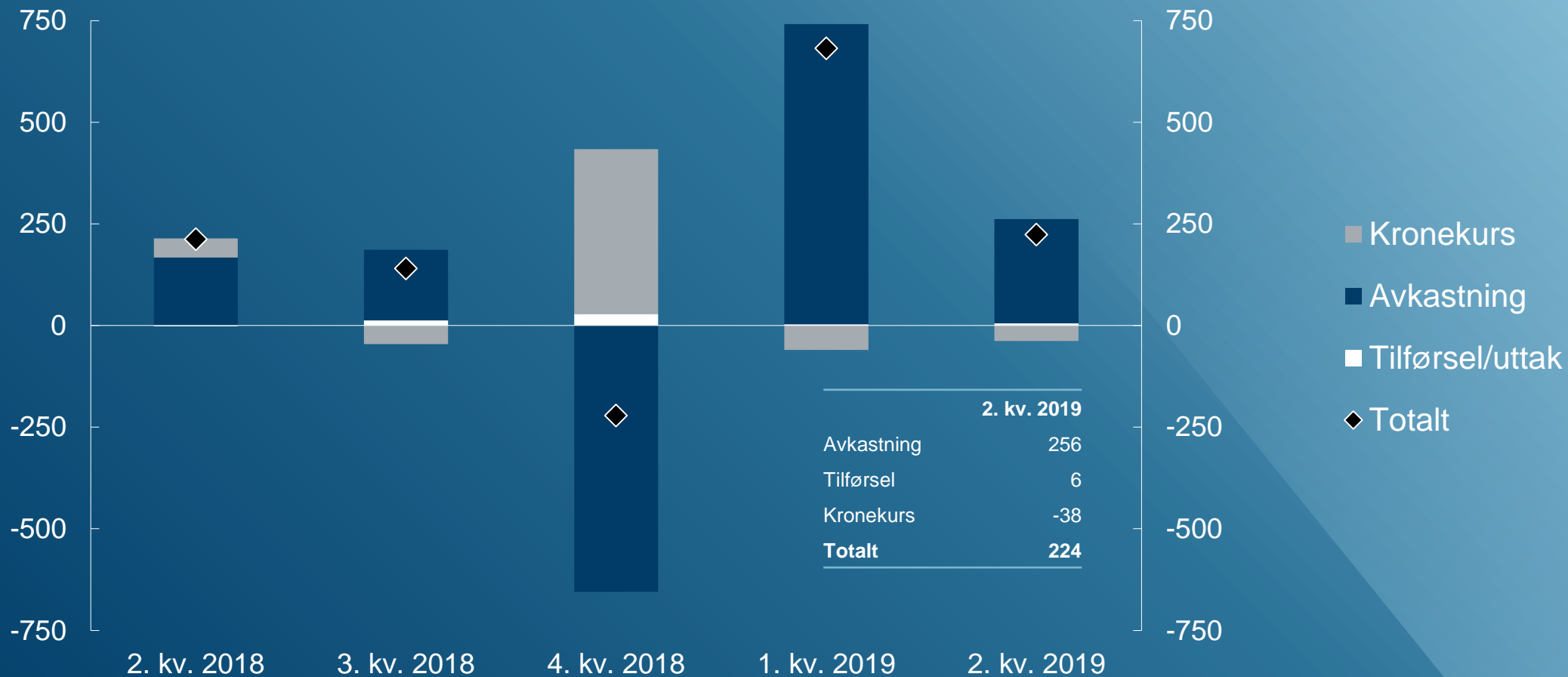
256 milliarder kroner i avkastning

Milliarder kroner



256 milliarder kroner i avkastning

Milliarder kroner



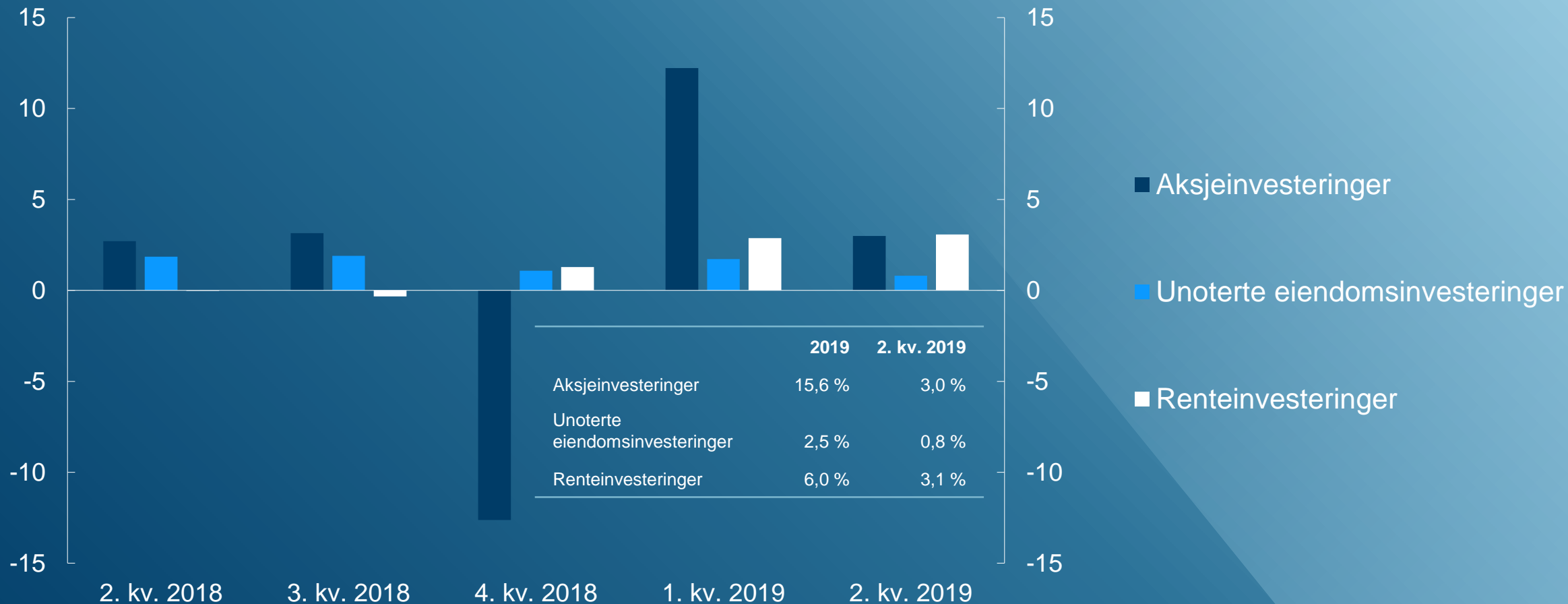
3,0 prosent avkastning i kvartalet

Målt i fondets valutakurv. Periodeavkastning per kvartal. Prosent



Høyest avkastning for renter

Målt i fondets valutakurv. Prosent



Fondets relative avkastning

Kvartalsvis avkastning i forhold til referanseindeksen. Prosentpoeng



Verdiutvikling siden 1996

Milliarder kroner

	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018
Samlet tilførsel av kapital*	3 382	3 376	3 371
Samlet avkastning	4 660	4 404	3 666
Samlet forvaltningsgodtgjøring	-46	-45	-44
Endring som følge av svingninger i kronkursen	1 165	1 203	1 263
Fondets markedsverdi	9 162	8 938	8 256

* Samlet tilførsel av kapital presenteres i tabellen justert for påløpt, ikke betalt, forvaltningsgodtgjøring.



Nøkkeltall per andre kvartal

Målt i fondets valutakurv. Annualisert. Prosent

	Siden 1.1.1998	Siste 10 år
Fondets avkastning	5,91	8,83
Årlig prisvekst	1,79	1,73
Årlige forvaltningskostnader	0,08	0,07
Årlig netto realavkastning	3,97	6,91



Kursutviklingen i ulike aksjesektorer

Målt i USD. Indeksert totalavkastning (31.12.2018 = 100)



Aksjemarkedenes utvikling

Målt i fondets valutakurv (S&P 500 og MSCI Asia Pacific i USD, Stoxx Europe 600 i EUR). Indeksert totalavkastning (31.12.2018 = 100)

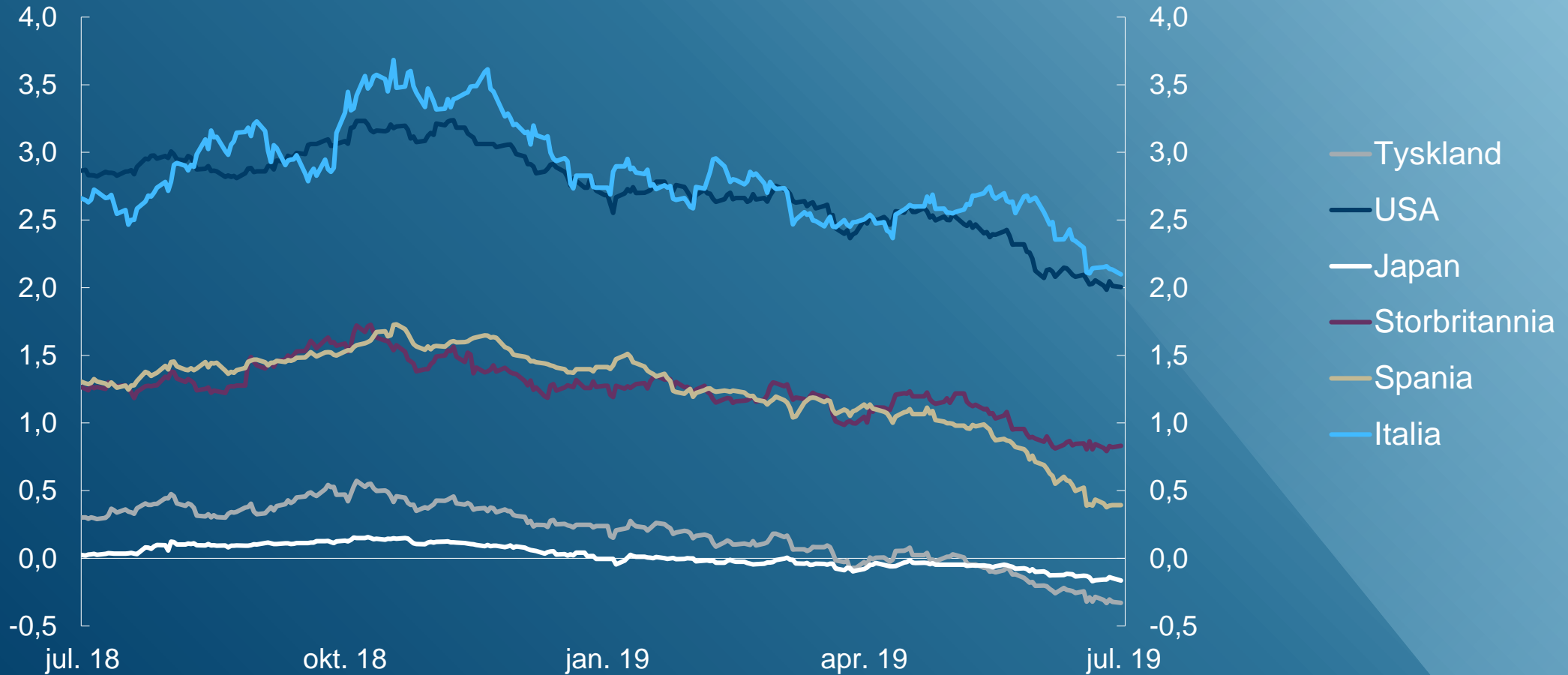


* Eksklusive aksjer i Norge.

Kilde: Bloomberg

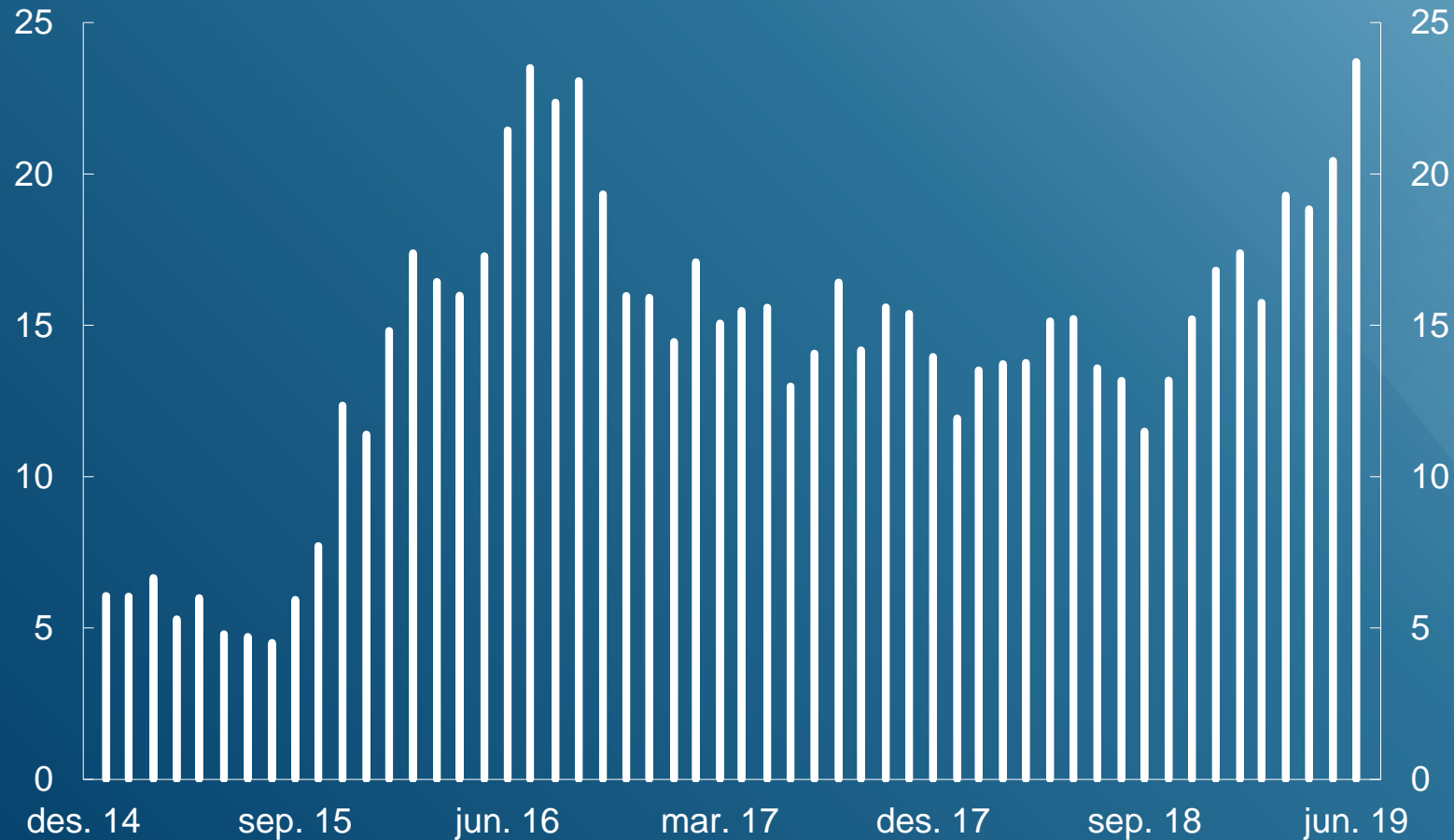
Renteutviklingen på tiårige statsobligasjoner

Prosent



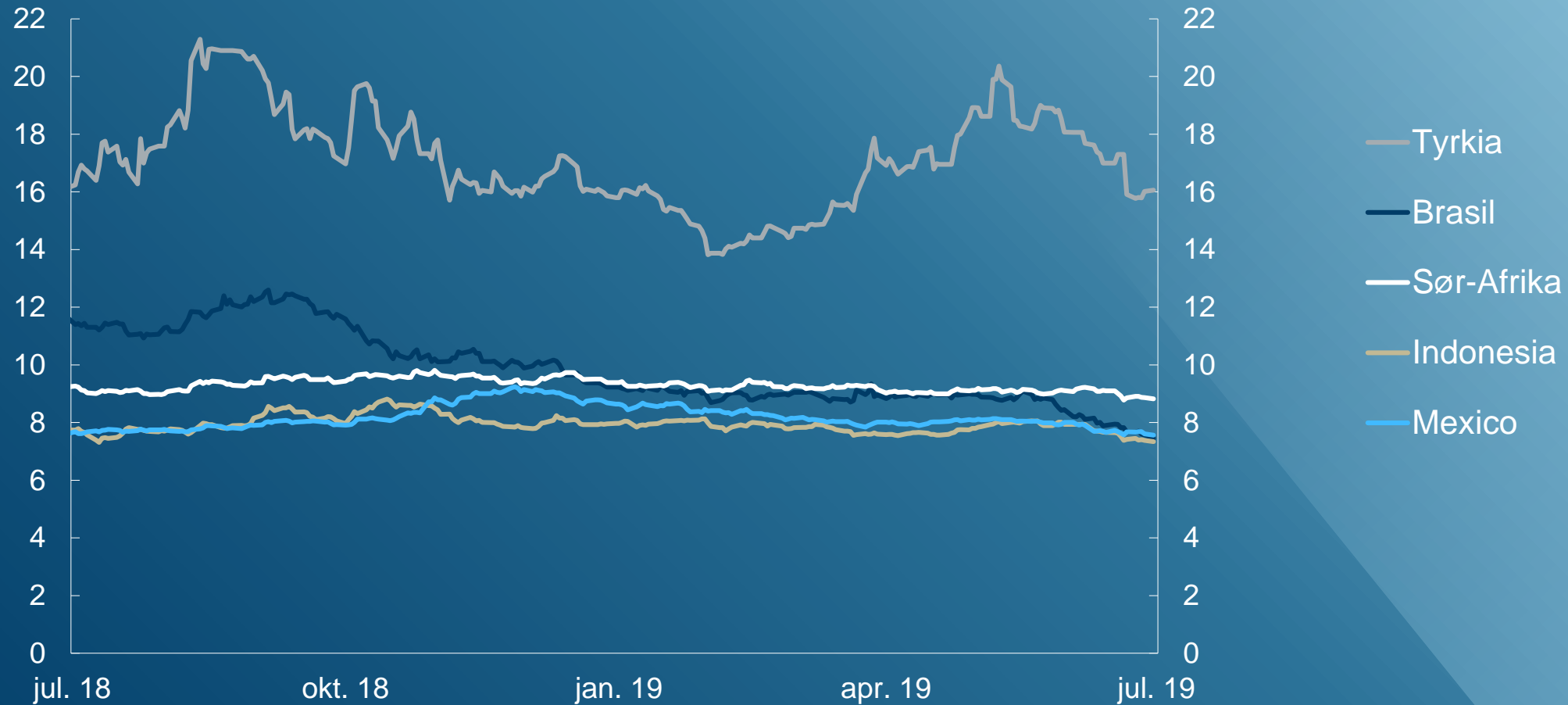
Fortsatt stor beholdning med negativ rente

Prosent av renteinvesteringene



Renteutviklingen på tiårige statsobligasjoner

Prosent



Eiendomskjøp og –salg

Annonsert i andre kvartal 2019. Unotert eiendom

KJØP

Beliggenhet	Sektor	Kjøpesum	Andel
Avtaleforlengelse 12 eiendommer i Hudson Square-området, New York, USA	Kontor	831 millioner kroner	48 prosent
Logistikkeiendom i USA/Spania og Nederland	Logistikk	1,2 milliarder kroner	45/50 prosent

SALG

Beliggenhet	Sektor	Salgssum	Andel
«Die Welle» i An der Welle, Frankfurt, Tyskland	Kontor	3,0 milliarder kroner	50 prosent



Høysesong for stemmegivning

- Om lag to tredjedeler av stemmegivningen i løpet av året skjer i andre kvartal
 - Stemte ved 6 918 generalforsamlinger
 - Vurderte og stemte på 81 237 forslag

- Vi forhåndspubliserer tre stemmeintensjoner i løpet av kvartalet
 - Styremedlemmer bør velges på jevnlig basis
 - Styrekandidater bør navngis
 - Rapportering av vannforvaltning

Observasjon og utelukkelse

Annonsert i første halvår 2019

- Juni: Opphevelse av utelukkelse syv selskaper
- Mars: Utelukkelse av ett selskap
- Januar: Utelukkelse av tre selskaper

Hovedpunkter

- Markedsverdien av fondet økte med 224 milliarder kroner til 9 162 milliarder kroner
- Avkastningen var 3,0 prosent i andre kvartal 2019
- Fondets avkastning var 0,19 prosentpoeng lavere enn avkastningen på referanseindeksen
- Ved utgangen av kvartalet var aktivafordelingen:
 - Aksjeinvesteringer 69,3 prosent
 - Unoterte eiendomsinvesteringer 2,7 prosent
 - Renteinvesteringer 28,0 prosent

Statens pensjonsfond utland

Andre kvartal 2019

Oslo, 21. august 2019

